Fundamentos de Futuros Agropecuários

Prof. Pedro V. Marques, Ph.D.
Professor Senior Esalq/USP

Por que operar mercados futuros e de opções agropecuários ?

- Produtor já plantou, não vendeu antecipado e está preocupado com possíveis quedas no preço do produto
- Cargil, ADM, Monsanto ou outra trading antecipou recursos para plantio e vai receber em soja
- Indústria de alimentos ou restaurante industrial que consome muita carne, como garantir preço de compra da matéria prima ?
- Resumindo
  - Produtor quer garantir o resultado econômico da operação travando o preço de venda do produto
  - Indústria geralmente quer garantir preço compra matéria prima

O que são mercados futuros ?

- O termo **Commodity** refere-se a qualquer tipo de mercadoria primária não manufaturada, ou parcialmente manufaturada, passível de ser negociada em Bolsas de Mercadoria. Este tipo de mercadoria caracteriza-se por apresentar um padrão de qualidade praticamente uniforme independente de seu local e meio de extração/produção devendo, entretanto, poder ser estocado por um determinado período de tempo sem a perda significativa de sua qualidade.

- Mercados futuros são mercados onde são negociados contratos futuros de commodities

- Operação de compra e venda de uma determinada quantidade de um ativo padronizado, por um preço combinado entre elas, para liquidação numa data futura.
- Contrato futuro: contratos padronizados para a compra e venda de instrumentos financeiros ou mercadorias físicas para entrega futura, negociados em uma bolsa regulamentada de futuros e mercadorias
  - Este acordo é mediado e garantido pela bolsa de mercadorias e futuros e suas regras, de forma que exista garantia de pagamento e recebimentos dos contratos negociados.

- Objetivos:
  - administração de riscos de preços:
    - Proteção contra queda de preços: venda de futuros (posição short)
    - Proteção contra subida de preços: compra de futuros (posição long)
  - Especulação

Mercados

Mercado *Spot*

- Troca do produto físico por dinheiro
- Compra e ervenda imediata

Mercado a Termo

- Data, Preço, Local, Tipo de Entrega/Retirada combinados
- Interesse da *trading* pela entrega do produto

Mercado Futuro

- Negociados em bolsas, contratos de produtos padrão
- Liquidação financeira (caso soja)

Hedge e hedger

- Uma transação no mercado futuro é de hedge se for antecedida ou seguida por uma operação com a mesma commodity no mercado físico porém em posição inversa
  - Trading de soja comprou soja antecipada, está comprada no físico, vai entrar vendida no futuro
  - Idéia é que se o produto cair no mercado físico, vai cair também no futuro e a empresa vai receber a diferença
  - Importância dos mercados serem correlacionados
    - Variações no preço físico devem ser acompanhadas por variações nos preços futuros
    - Importância da correlação preço físico x preço futuro
- Hedger, vem do ingles to hedge, que é procurar proteção
  - Oscilações do preço vão influenciar seus resultados financeiros
  - Hedger é aquele que quer fazer gestão de risco e procura proteção
  - Aquele que, de alguma forma, está ligado, possui o produto ou um contrato de recebimento ou entrega do produto.

A História dos Mercados Futuros

- As negociações com commodities existem desde a Idade Antiga e tiveram sua expansão na Idade Média com a especialização do comércio.
- Os contratos futuros ganharam popularidade em 1848, com a criação da bolsa Chicago Board of Trade (CBOT).
- Bolsas de Mercadorias e de Futuros são instituições que negociam à futuro expectativa de preços de papéis (dolar, juros, taxas, etc.)
- Pagam-se e recebem-se apenas os ajustes diários, que são as variações diárias em relação à posição assumida.

Entrada - pvmarque@g | Google Agenda - outul | ADVFN - Monitor | Busca por Ativo | Bolsa | Estadão | As Últimas N | Soybean Futures Quote | Com o mercado, para

Não seguro | b3.com.br/pt_br/

Apps | O Estado de S. Paul... | Folha de S.Paulo: N... | Crusoé | LinkedIn | Facebook | Pecege – Integrar p... | Site Inovação Tecno... | Sistemas USP | O Antagonista - | Rico | Tranquilidade... | Outros favoritos

Notícias

17/10/2019

Cotas do FII R INCOME começam a ser negociadas na B3

16/10/2019

Exercício de opções sobre o Ibovespa movimenta R$ 7,62 bilhões na B3

11/10/2019

Cotas do FII FOF BREI começam a ser negociadas na B3

Mais Notícias

Acesso rápido

- Acesso aos sistemas
- Empresas listadas
- Ofícios e comunicados
- Boletim diário
- Busca de corretoras

Canal Eletrônico do Investidor (CEI)

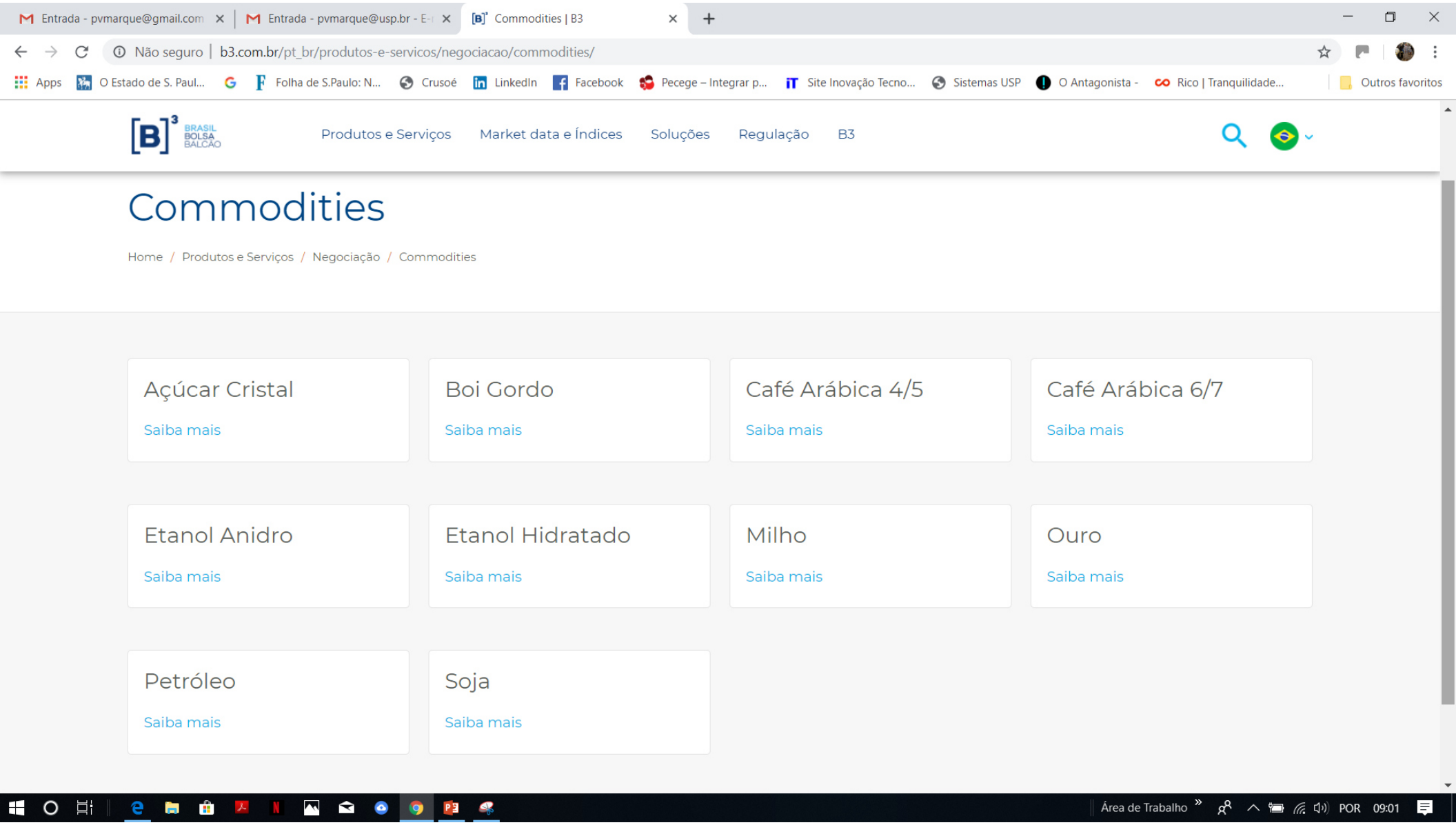
Consulte suas posições nos mercados administrados pela B3.

cond sao conrado....pdf

Filme BMF, concorrência chegando

Exibir todos

Área de Trabalho | POR | 11:39


Entrada - pvmarque@gmail.com
Entrada - pvmarque@usp.br - E-
Commodities | B3
Não seguro | b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/negociacao/commodities/
Apps
O Estado de S. Paul...
Folha de S.Paulo: N...
Crusoé
LinkedIn
Facebook
Pecege – Integrar p...
Site Inovação Tecno...
Sistemas USP
O Antagonista -
Rico | Tranquilidade...
Outros favoritos
BRASIL BOLSA BALCÃO
Produtos e Serviços
Market data e Índices
Soluções
Regulação
B3
Commodities
Home / Produtos e Serviços / Negociação / Commodities
Açúcar Cristal
Saiba mais
Boi Gordo
Saiba mais
Café Arábica 4/5
Saiba mais
Café Arábica 6/7
Saiba mais
Etanol Anidro
Saiba mais
Etanol Hidratado
Saiba mais
Milho
Saiba mais
Ouro
Saiba mais
Petróleo
Saiba mais
Soja
Saiba mais
Área de Trabalho
POR
09:01

Entrada - pvmarque@gmail.com | Entrada - pvmarque@usp.br - E- | Google Agenda - janeiro de 2020 | Ficha do produto | B3
Não seguro | b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/negociacao/commodities/ficha-do-produto-8AE490CA6D41D4C7016D45F3CB0A38F0.htm
Apps | O Estado de S. Paul... | Folha de S.Paulo: N... | Crusoé | Facebook | Pecege – Integrar p... | Sistemas USP | MBA USP/Esalq - P... | Santander | Bovespa e BM&F -... | Outros favoritos

Futuro de Milho com Liquidação Financeira

O produto

Características técnicas

Objeto de negociação	Milho em grão a granel, com odor e aspectos normais, duro ou semiduro e amarelo.
Código de negociação	CCM
Tamanho do contrato	450 sacas de 60kg líquidos (equivalentes a 27 toneladas métricas).
Cotação	Reais por saca, com duas casas decimais.
Variação mínima de apregoação	R$0,01.
Lote padrão	1 contrato.
Último dia de negociação	Dia 15 do mês de vencimento.
Data de vencimento	Dia 15 do mês de vencimento. Caso não haja sessão de negociação, a data de vencimento será a próxima sessão de negociação.
Meses de vencimento	Janeiro, março, maio, julho, agosto, setembro e novembro.
Liquidação no vencimento	Financeira.

Sobre o Milho

- Cotações

Saiba mais

- Metodologia
- Preço de ajuste diário
- Limites de posição
- Margem de garantia
- Contratos em aberto
- Dados históricos
- Calendário de negociação
- Horário de negociação
- Séries autorizadas
- Tarifas
- Regulamentos
- Indicadores
- Formador de mercado

Quer negociar este

Boleto_29194.pdf
Exibir todos
Digite aqui para pesquisar
POR PTB2 16:32 16/01/2020

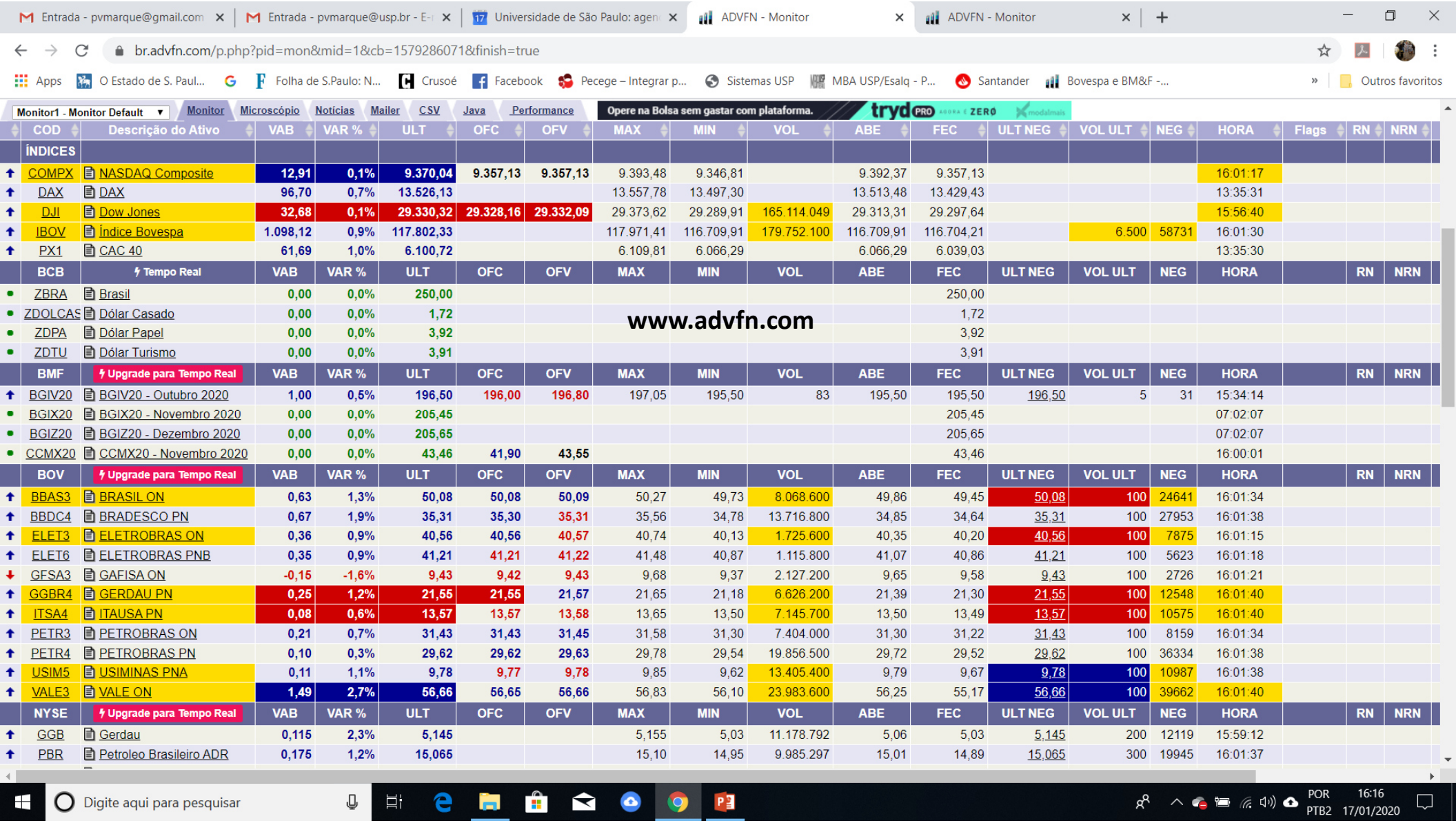
Códigos de meses

Month Codes	
Month	**Code**
January	F
February	G
March	H
April	J
May	K
June	M
July	N
August	Q
September	U
October	V
November	X
December	Z

Entrada - pvmarque@gmail.com | Entrada - pvmarque@usp.br - E- | Google Agenda - janeiro de 2020 | Contratos em aberto - futuro | B3
Não seguro | b3.com.br/pt_br/market-data-e-indices/servicos-de-dados/market-data/consultas/mercado-de-derivativos/contratos-em-aberto/vencimento-serie/contratos-em-aberto-futuro/
Apps | O Estado de S. Paul... | Folha de S.Paulo: N... | Crusoé | Facebook | Pecege – Integrar p... | Sistemas USP | MBA USP/Esalq - P... | Santander | Bovespa e BM&F -... | Outros favoritos
BRASIL BOLSA BALCÃO | Produtos e Serviços | Market data e Índices | Soluções | Regulação | B3

	G20	1.677	64
Total		1.677	64
CAD			
	G20	1.920	1
Total		1.920	1
CAN			
	G20	204	0
	H20	1.132	0
Total		1.336	0
CCM			
	H20	11.522	-40
	K20	8.812	-167
	N20	2.343	127
	U20	10.523	-158
	X20	270	29
	F21	28	28
Total		33.498	-181

Boleto_29194.pdf
Exibir todos
Digite aqui para pesquisar
POR PTB2 16:34 16/01/2020



Entrada - pvmarque@gmail.com | Entrada - pvmarque@usp.br - E- | Universidade de São Paulo: agen | ADVFN - Monitor | ADVFN - Monitor

br.advfn.com/p.php?pid=mon&mid=1&cb=1579286071&finish=true

Apps | O Estado de S. Paul... | Folha de S.Paulo: N... | Crusoé | Facebook | Pecege – Integrar p... | Sistemas USP | MBA USP/Esalq - P... | Santander | Bovespa e BM&F -... | Outros favoritos

Monitor1 - Monitor Default | Monitor | Microscópio | Notícias | Mailer | CSV | Java | Performance

Opere na Bolsa sem gastar com plataforma. tryd PRO AGORA É ZERO modalmais

COD	Descrição do Ativo	VAB	VAR %	ULT	OFC	OFV	MAX	MIN	VOL	ABE	FEC	ULT NEG	VOL ULT	NEG	HORA	Flags	RN	NRN
ÍNDICES																		
COMPX	NASDAQ Composite	12,91	0,1%	9.370,04	9.357,13	9.357,13	9.393,48	9.346,81		9.392,37	9.357,13				16:01:17			
DAX	DAX	96,70	0,7%	13.526,13			13.557,78	13.497,30		13.513,48	13.429,43				13:35:31			
DJI	Dow Jones	32,68	0,1%	29.330,32	29.328,16	29.332,09	29.373,62	29.289,91	165.114.049	29.313,31	29.297,64				15:56:40			
IBOV	Índice Bovespa	1.098,12	0,9%	117.802,33			117.971,41	116.709,91	179.752.100	116.709,91	116.704,21		6.500	58731	16:01:30			
PX1	CAC 40	61,69	1,0%	6.100,72			6.109,81	6.066,29		6.066,29	6.039,03				13:35:30			
BCB	Tempo Real	VAB	VAR %	ULT	OFC	OFV	MAX	MIN	VOL	ABE	FEC	ULT NEG	VOL ULT	NEG	HORA		RN	NRN
ZBRA	Brasil	0,00	0,0%	250,00							250,00							
ZDOLCAS	Dólar Casado	0,00	0,0%	1,72							1,72							
ZDPA	Dólar Papel	0,00	0,0%	3,92							3,92							
ZDTU	Dólar Turismo	0,00	0,0%	3,91							3,91							
BMF	Upgrade para Tempo Real	VAB	VAR %	ULT	OFC	OFV	MAX	MIN	VOL	ABE	FEC	ULT NEG	VOL ULT	NEG	HORA		RN	NRN
BGIV20	BGIV20 - Outubro 2020	1,00	0,5%	196,50	196,00	196,80	197,05	195,50	83	195,50	195,50	196,50	5	31	15:34:14			
BGIX20	BGIX20 - Novembro 2020	0,00	0,0%	205,45							205,45				07:02:07			
BGIZ20	BGIZ20 - Dezembro 2020	0,00	0,0%	205,65							205,65				07:02:07			
CCMX20	CCMX20 - Novembro 2020	0,00	0,0%	43,46	41,90	43,55					43,46				16:00:01			
BOV	Upgrade para Tempo Real	VAB	VAR %	ULT	OFC	OFV	MAX	MIN	VOL	ABE	FEC	ULT NEG	VOL ULT	NEG	HORA		RN	NRN
BBAS3	BRASIL ON	0,63	1,3%	50,08	50,08	50,09	50,27	49,73	8.068.600	49,86	49,45	50,08	100	24641	16:01:34			
BBDC4	BRADESCO PN	0,67	1,9%	35,31	35,30	35,31	35,56	34,78	13.716.800	34,85	34,64	35,31	100	27953	16:01:38			
ELET3	ELETROBRAS ON	0,36	0,9%	40,56	40,56	40,57	40,74	40,13	1.725.600	40,35	40,20	40,56	100	7875	16:01:15			
ELET6	ELETROBRAS PNB	0,35	0,9%	41,21	41,21	41,22	41,48	40,87	1.115.800	41,07	40,86	41,21	100	5623	16:01:18			
GFSA3	GAFISA ON	-0,15	-1,6%	9,43	9,42	9,43	9,68	9,37	2.127.200	9,65	9,58	9,43	100	2726	16:01:21			
GGBR4	GERDAU PN	0,25	1,2%	21,55	21,55	21,57	21,65	21,18	6.626.200	21,39	21,30	21,55	100	12548	16:01:40			
ITSA4	ITAUSA PN	0,08	0,6%	13,57	13,57	13,58	13,65	13,50	7.145.700	13,50	13,49	13,57	100	10575	16:01:40			
PETR3	PETROBRAS ON	0,21	0,7%	31,43	31,43	31,45	31,58	31,30	7.404.000	31,30	31,22	31,43	100	8159	16:01:34			
PETR4	PETROBRAS PN	0,10	0,3%	29,62	29,62	29,63	29,78	29,54	19.856.500	29,72	29,52	29,62	100	36334	16:01:38			
USIM5	USIMINAS PNA	0,11	1,1%	9,78	9,77	9,78	9,85	9,62	13.405.400	9,79	9,67	9,78	100	10987	16:01:38			
VALE3	VALE ON	1,49	2,7%	56,66	56,65	56,66	56,83	56,10	23.983.600	56,25	55,17	56,66	100	39662	16:01:40			
NYSE	Upgrade para Tempo Real	VAB	VAR %	ULT	OFC	OFV	MAX	MIN	VOL	ABE	FEC	ULT NEG	VOL ULT	NEG	HORA		RN	NRN
GGB	Gerdau	0,115	2,3%	5,145			5,155	5,03	11.178.792	5,06	5,03	5,145	200	12119	15:59:12			
PBR	Petroleo Brasileiro ADR	0,175	1,2%	15,065			15,10	14,95	9.985.297	15,01	14,89	15,065	300	19945	16:01:37			

www.advfn.com

Digite aqui para pesquisar

POR PTB2 16:16 17/01/2020

Fluxo das operações

Mesa de operações

Pregao tradicional

Algumas considerações sobre a operação de hedge

- Produtor tipicamente compra insumos (terra, mao de obra, capital), utiliza sua capacidade produtiva e entrega o produto
  - Precisa garantir preço venda, entra vendido no futuro

- Indústria de ração, assumiu um certo posicionamento estratégico vendendo contratos de ração (basicamente soja) para entregar na frente
  - está vendido no físico
  - para conseguir estes resultados, precisa manter seus custos dentro de um certo limite
  - Vai entrar comprando no futuro

- Dois momentos:
  - Planejamento Pobj = Pfut + base
  - Resultado Res = Pfis + Aj

Mecanismo - Ajuste Diário

AJUSTE DIÁRIO: liquidação financeira diária dos ganhos e perdas dos contratos futuros.

- Reduz o risco de inadimplência dos agentes.
- Reduz o montante de margem de garantia a ser depositado.
- Caso alguma das partes do contrato futuro não pague o ajuste diário devido, a BM&F retira o participante da negociação e executa a margem de garantia depositada.
- Preço de ajuste: média ponderada para os contratos líquidos, call de fechamento para os contratos com pouca liquidez
- Evita descobrir que outra parte não vai cumprir compromissos somente na época da venda ou compra do produto

Ajustes diários

Ajustes para o vendido

AD=-(PA_t - PO) x tamanho x n (1)
AD = -(PA_t - PA_{t-1}) x tamanho x n (2)
AD=(PA_{t-1}-PO) x tamanho x n (3)
AT = -(Pfinal-Pinicial) x tamanho x n (4)

Ajustes para o comprado

AD=(PA_t - PO) x tamanho x n (1)
AD = (PA_t - PA_{t-1}) x tamanho x n (2)
AD=-(PA_{t-1}-PO) x tamanho x n (3)
AT= (Pfinal-Pinicial) x tamanho x n (4)

Data (1)	Operação (2)	Preço Negociado (3)	Preço Ajuste (4)	Ajuste Total (5)	Fluxo Caixa (6)
26/04	V1J17	137,80	137,50	AD=-(137,50-137,80)x330x1=99,00	+99,00
27/04			137,60	AD=-(137,60-137,50)x330x1=-33,00	+66,00
28/04	C1J17	137,70		AD=(137,60-137,70)x330x1=-33,00	+33,00

Simulaçao Ajustes Diários hedge venda a R$ 32,00/sc

	Pencerra operação	Pencerra operação	Pencerra operação
Pv	R$ 32,00/sc	R$ 32,00/sc	R$ 32,00/sc
Pc (encerra operação)	R$ 25,00/sc	R$ 28,00/sc	R$ 35,00/sc
Soma dos ajustes diários/sc	R$ 7,00/sc	R$ 4,00	-R$3,00/sc

Simulaçao Ajustes Diários hedge compra a R$ 32,00/sc

	Pencerra operação	Pencerra operação	Pencerra operação
Pc	R$ 32,00/sc	R$ 32,00/sc	R$ 32,00/sc
Pv (encerra operação)	R$ 25,00/sc	R$ 28,00/sc	R$ 35,00/sc
Soma dos ajustes diários/sc	-R$ 7,00/sc	-R$ 4,00	+R$3,00/sc

Exercicio
Simulação situação hipotética produtor milho

Produção em sacas de milho 60 kg	7.650 (a)
Estimativa de custos de produção	175.300,00 (b)
Despesas operacionais administrativas	35.000,00 ©
Custo total	190.300,00 (b+c)

Situação sem hedge

	Situação A	Situação B	Situação C
Preço de venda saca	25,00	28,00	35,00
Receita Líquida	191.250,00	214.200,00	267.750,00
(-) CPV	175.300,00	175.300,00	175.300,00
Lucro Bruto	15.950,00	38.900,00	92.450,00
-Despesas operacionais administrativas	35000,00	35000,00	35000,00
Lucro Operacional	-19.050,00	3.900,00	57.450,00
Lucro por saca	-2,49	0,51	7,51

Posição com hedge venda a R$ 32,00/sc

(cada contrato futuro=450sc, vendeu 17 contratos na bolsa a R$ 32,00/sc)

	Situação A	Situação B	Situação C
Preço de venda saca	25,00	28,00	35,00
Receita Líquida	191.250,00	214.200,00	267.750,00
(-) CPV	175.300,00	175.300,00	175.300,00
Lucro Bruto	15.950,00	38.900,00	92.450,00
-Despesas operacionais administrativas	35000,00	35000,00	35000,00
Lucro Operacional	-19.050,00	3.900,00	57.450,00
∑ajustes diários	53550,00	30600,00	-22.950,00
Lucro	34.500,00	34.500,00	34.500,00
Lucro por saca	4,51	4,51	4.51

Margem de Garantia

- Ativos aceitos: Dinheiro, Ouro, Títulos Públicos, Carta de Fiança, Ações, CPR. Quando a Margem de Garantia é depositada em dinheiro, fica aplicada em um fundo de investimento da BM&FBovespa, administrado pelo Banco BM&F.

- O valor da margem de garantia varia conforme o ativo, o vencimento e a posição assumida. Também varia conforme o tipo de investidor, *hedgers* apresentam uma margem de garantia menor do que especuladores.

- As margens de garantia para cada ativo e vencimento são divulgadas constantemente e diretamente no site da BM&FBovespa.

Custos Operacionais

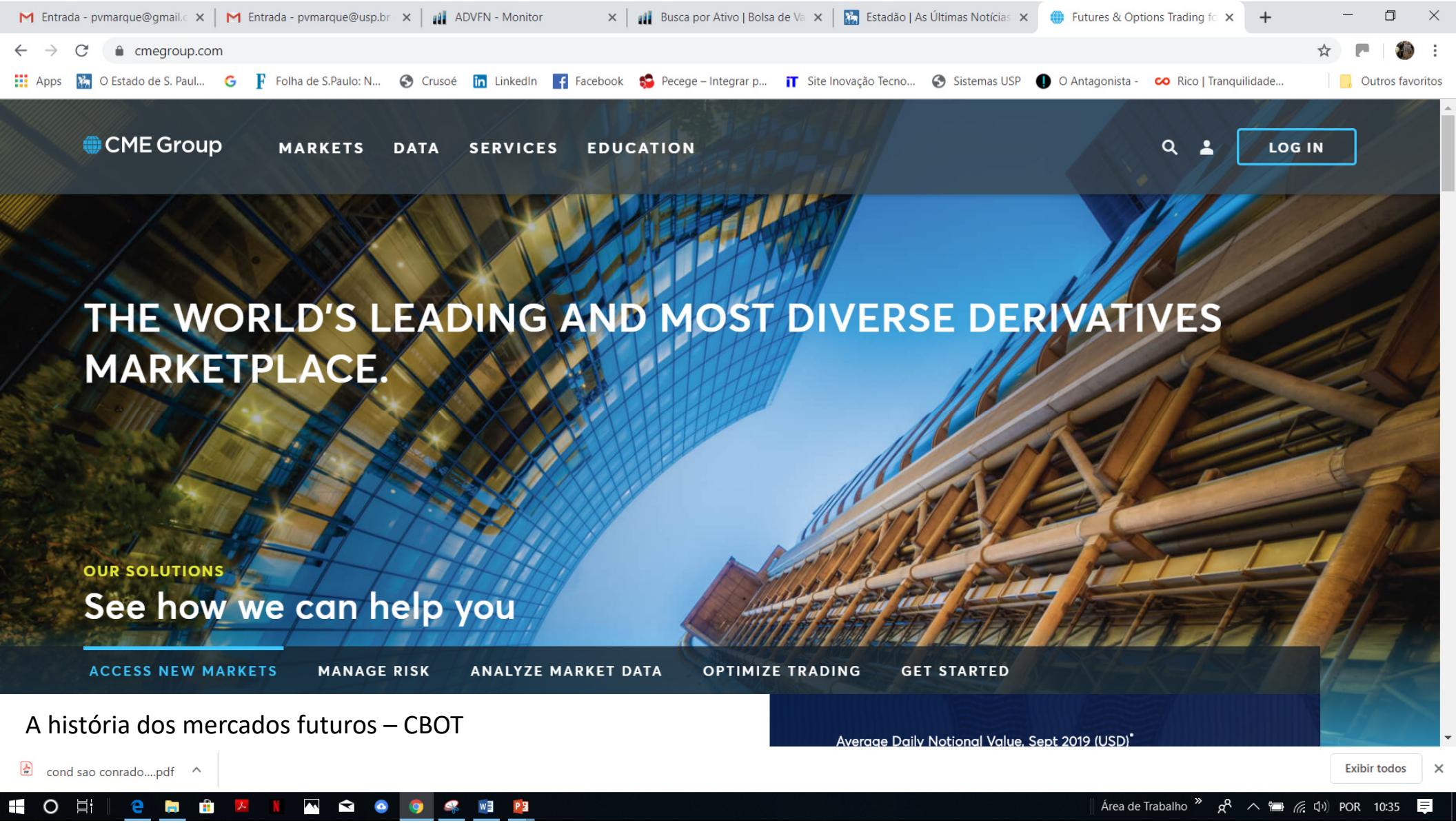
- Os custos operacionais são formados basicamente pela taxa operacional básica, taxa de registro e taxa de emolumentos. Além destas taxas há as taxas de liquidação e as taxas de permanência, estas taxas podem ser consultadas pelo site da BM&FBovespa, por serem muito baixas em relação aos contratos negociados, serão omitidas nesta seção.

- Variam de bolsa para bolsa e tamanho cliente

- Na BM&F menos de 1% do capital médio segurado

Operando em bolsas internacionais

- Recomendações básicas
  - Conhecer o contrato
  - Transformações
  - Conhecer o produto e o mercado onde se vai trabalhar



A história dos mercados futuros – CBOT

Entrada - pvmarque@g | Entrada - pvmarque@u | Universidade de São P | Vencimentos e séries a | ADVFN - Monitor | ADVFN - Monitor | Agricultural Commodit
cmegroup.com/trading/agricultural/
Apps | O Estado de S. Paul... | Folha de S.Paulo: N... | Crusoé | Facebook | Pecege – Integrar p... | Sistemas USP | MBA USP/Esalq - P... | Santander | Bovespa e BM&F -... | Outros favoritos

Agricultural Products Home

View All Ags Products

Get details about Livestock Market Enhancements.

Featured | Grains and Oilseeds | Livestock | Dairy | Lumber | Softs | Biofuels

All market data contained within the CME Group website should be considered as a reference only and should not be used as validation against, nor as a complement to, real-time market data feeds.

Product	Code	Contract		Last	Change	Chart	Open	High	Low	Globex Vol
Corn Futures	ZCH0	MAR 2020	OPT	387'4	+12'0		377'6	387'6	376'6	182,097
Soybean Futures	ZSH0	MAR 2020	OPT	926'0	+2'0		923'2	926'4	920'0	53,529
Soybean Oil Futures	ZLH0	MAR 2020	OPT	33.29	+0.26		32.88	33.30	32.75	42,221
Soybean Meal Futures	ZMH0	MAR 2020	OPT	300.3	-0.3		300.6	301.6	299.6	25,949
Chicago SRW Wheat Futures	ZWH0	MAR 2020	OPT	571'6	+6'4		566'6	571'6	564'2	38,363
KC HRW Wheat Futures	KEH0	MAR 2020	OPT	492'0	+7'2		482'4	492'0	480'4	18,654
Live Cattle Futures	LEG0	FEB 2020	OPT	125.925	-0.200		126.225	126.225	125.250	14,689
Lean Hog Futures										
Feeder Cattle Futures	GFH0	MAR 2020	OPT	144.200	-0.625		144.6	00	143.950	2,016

Trading Resources

- CME Direct
- Find a Broker

Market Reports

- Corn Reports
- Soybean Reports
- Wheat Reports

Tools

- QuikStrike
- Open Interest Profile
- Open Interest Heatmap
- Vol2Vol™ Expected Range
- Roll Analyzer
- CFTC Commitment of Traders
- Interactive Expiration Calendar
- Conversion Calculators

Daily Market Reports

CME Group uses cookies on this site to improve your experience. By continuing to use this site, you accept the use of Cookies. You have the right to review our Cookie Policy and modify your preferences.
Accept

Digite aqui para pesquisar
POR PTB2 15:12 17/01/2020

Meet Fertilizer Futures

Clearing	Globex	Floor	ClearPort	Product Name	Exchange	Product Group	Subgroup	Category	Subcategory	Cleared As	Volume	Open Interest
UFV	UFV	-	UFV	Urea (Granular) FOB US Gulf Futures	CBOT	Agriculture	Fertilizer	-	-	Futures	135	1,105
UFN	-	-	UFN	Urea (Granular) FOB US Gulf Swaps	CBOT	Agriculture	Fertilizer	-	-	Cleared Swaps	0	835
UFU	-	-	UFU	UAN FOB NOLA Swaps	CBOT	Agriculture	Fertilizer	-	-	Cleared Swaps	75	645
DFN	DFN	-	DFN	DAP FOB NOLA Futures	CBOT	Agriculture	Fertilizer	-	-	Futures	0	490
UME	UME	-	UME	Urea (Granular) FOB Middle East Futures	CBOT	Agriculture	Fertilizer	-	-	Futures	50	400
UFE	UFE	-	UFE	Urea (Granular) FOB Egypt Futures	CBOT	Agriculture	Fertilizer	-	-	Futures	50	200
UFB	UFB	-	UFB	Urea (Granular) CFR Brazil Futures	CBOT	Agriculture	Fertilizer	-	-	Futures	0	150
DFL	-	-	DFL	DAP FOB NOLA Swaps	CBOT	Agriculture	Fertilizer	-	-	Cleared Swaps	0	150
MFC	MFC	-	MFC	MAP CFR Brazil Futures	CBOT	Agriculture	Fertilizer	-	-	Futures	0	0

Trade Date: 03 Oct 2019 | **PRELIMINARY**

Soybean Futures Contract Specs

View another product..

Share 772

Quotes | Settlements | Volume | Time & Sales | Contract Specs | Margins | Calendar

Futures | Options

Contract Size	5,000 bushels (~136 metric tons)	
Deliverable Grade	#2 Yellow at contract price, #1 Yellow at a 6 cent/bushel premium, #3 Yellow at a 6 cent/bushel discount	
Pricing Unit	Cents per bushel	
Tick Size (minimum fluctuation)	1/4 of one cent per bushel ($12.50 per contract)	
Contract Months/Symbols	January (F), March (H), May (K), July (N), August (Q), September (U) & November (X)	
Trading Hours	CME Globex (Electronic Platform)	Sunday – Friday, 7:00 p.m. – 7:45 a.m. CT and Monday – Friday, 8:30 a.m. – 1:15 p.m. CT

Trading Hours	CME Globex (Electronic Platform)	Sunday – Friday, 7:00 p.m. – 7:45 a.m. CT and Monday – Friday, 8:30 a.m. – 1:15 p.m. CT
	Open Outcry (Trading Floor)	Monday – Friday, 8:30 a.m. – 1:15 p.m. CT
Daily Price Limit	View Daily Price Limits for initial and expanded price limits. There shall be no price limits on the current month contract on or after the second business day preceding the first day of the delivery month.	
Settlement Procedure	Daily Grains Settlement Procedure (PDF) Final Soybean Settlement Procedure (PDF)	
Last Trade Date	The business day prior to the 15th calendar day of the contract month.	
Last Delivery Date	Second business day following the last trading day of the delivery month.	
Product Ticker Symbols	CME Globex (Electronic Platform)	ZS S=Clearing
	Open Outcry (Trading Floor)	S
Exchange Rule	These contracts are listed with, and subject to, the rules and regulations of CBOT.	

É possível prever preços ?

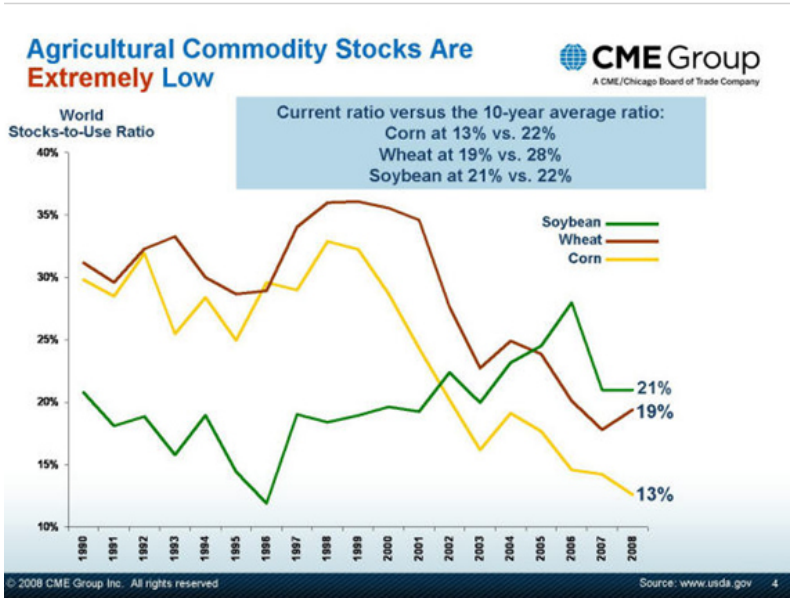
- Como é possível negociar-se preços futuros com tanta antecedência ?

- Técnicas para tentar-se prever, antecipar preços:
  - Análise fundamentalista
  - Análise grafista

Análise fundamentalista

Fatores de Atenção

- Área plantada
- Rendimento por área
- Produção Total
- Demanda Total
- Exportações
- Stocks-to-Use Ratio
- Umidade do solo
- Precipitação acumulada
- Exposição solar
- Geadas, enchentes, secas



Análise técnica (grafista)

“estudo do movimento do mercado, principalmente com o uso de gráfico, com o objetivo de prever a tendência futura dos preços”

(John J. Murphy)

- É mais uma arte do que uma ciência

Análise Tecnica

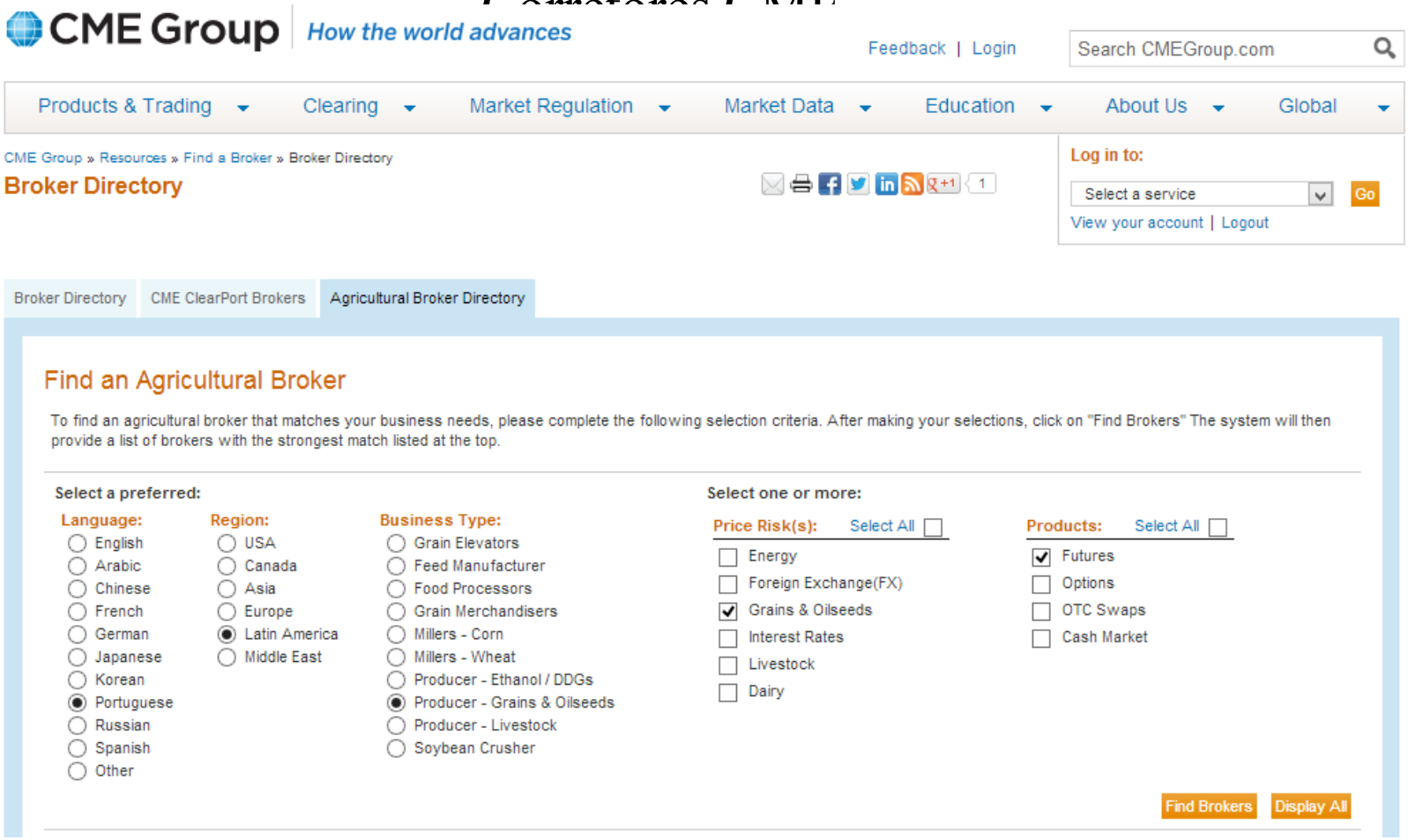
É uma forma de análise disciplinada para tentar prever o comportamento e direção futura de um mercado através do estudo de dados históricos, primariamente preços e volumes negociados.

Como operar nos mercados futuros ?

- Clientes não podem operar diretamente nas bolsas
- O papel do corretor
  - Orienta e tira dúvidas
  - Representa o cliente e é o responsável pela operação perante a bolsa
- Tipos de ordens
  - Ordem a mercado
  - Ordem com limite
  - Ordem stop
  - Outras

Lista de corretores BMF

Corretores CME



Entrada - pvmarque@gmail.c | Hedge de Fertilizantes - pvm | E-mail de Universidade de Sã | Universidade de São Paulo: a | ADVFN - Monitor | Estadão | As Últimas Notícias

mail.google.com/mail/u/1?ik=169493b462&view=pt&search=all&permthid=thread-f%3A1645045695785584714&simpl=msg-f%3A1645045695785584714&simpl=msg-a%3Ar-3945723107414651 6...

Apps | O Estado de S. Paul... | Folha de S.Paulo: N... | Crusoé | Facebook | Pecege – Integrar p... | Sistemas USP | O Antagonista - | Rico | Tranquilidade... | Bovespa e BM&F -... | Outros favoritos

Pedro Valentim Marques <pvmarque@usp.br>

Hedge de Fertilizantes

9 mensagens

Rafael Yamamoto <Rafael.Yamamoto@intlfcstone.com> 18 de setembro de 2019 17:16
Para: "pvmarque@usp.br" <pvmarque@usp.br>

Professor Pedro Marques,

Sou Rafael Yamamoto e fui seu aluno da disciplina "Mercados Futuros e de Opções Agropecuários" em 2015. Formei em 2016 e optei em trabalhar com derivativos, já que a partir de suas aulas tive um grande interesse nesta área.

Estou entrando em contato já que atualmente estou trabalhando em uma corretora norte-americana chamada INTL FCStone e no dia 02/Out/2019 iremos realizar um evento em conjunto com a CME sobre **Hedge de Fertilizantes** em São Paulo.

Gostaria de convidá-lo para este evento, seria um grande prazer se pudesse comparecer.

O link para registro é https://intlfcstone.cvent.com/FertilizantesCME

Atenciosamente,

INTL · FCStone

Rafael Seiji Tamura Yamamoto

Consultor de Gerenciamento de Risco - Fertilizantes
INTL FCStone – Brasil

T:+55(11)3509-5423 C: +55(11)94172-3811
www.intlfcstone.com.br
Rua Joaquim Floriano, 413

14° Andar -Sala 203 – Itaim Bibi/SP

CEP: 04534-011

59532-Texto do a....docx

Exibir todos

Digite aqui para pesquisar

POR PTB2 16:23 24/10/2019

Certificações financeiras

Certificação Profissional ANBIMA

A ANBIMA é a principal entidade certificadora dos profissionais do mercado financeiro brasileiro. Seu Programa de Certificação Continuada tem por finalidade promover o aumento da capacitação dos profissionais do mercado de capitais que têm contato, presencial ou distância, com os investidores na comercialização de produtos de investimento.

Produtos de Investimento são títulos e valores mobiliários negociados no mercado, tais como cotas de fundos de investimento, títulos, ações, debêntures, derivativos, dentre outros.

A comercialização desses produtos resulta na aplicação de recursos em produtos de investimento dos mercados financeiro e de capitais, abordagens que tenham como finalidade a aplicação de recursos em produtos eventualmente ofertados, mesmo que as aplicações não ocorram.

Essa iniciativa da ANBIMA, em consonância com a Resolução 3.158 e 3.309 do Conselho Monetário Nacional - CMN instituiu exames de certificação destinados a elevar significativamente o nível de conhecimento e de qualidade do mercado de produtos de investimento.

Nos links abaixo é possível obter mais informações sobre as certificações existentes:

- **CPA-10 (gerentes de agência)**
- **CPA-20 (profissionais que atendem investidores qualificados)**
- **CGA (gestores de investimentos)**
- **CEA (especialista em investimentos)**
- **CFP (planejador financeiro)**

http://certificacao.anbid.com.br/sobre_certificacao.asp

ANBIMA

Atestamos que

Gustavo Vidotti Caldas Morone

foi aprovado no Exame de Certificação desenvolvido pela ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais:

Certificação	1ª Certificação	Última Atualização	Vencimento*
CPA-10	04/05/2016	-	04/05/2019

Denise Pavarina
Presidente

Documento emitido às 09:32:39 do dia 06/05/2016 (hora e data de Brasília) · Código de Controle: 04Z9-M1E2-E7S3 · Documento válido até 06/05/2017 09:33:00 (1 ano)

A autenticidade deste documento pode ser verificada na função validador do atestado. A publicação dos nomes na página da Certificação da ANBIMA comprova, formalmente, a situação do profissional em relação a sua Certificação conforme definição do Código de Certificação.
A certificação pertence ao profissional e é fundamental que este mantenha os dados cadastrais atualizados na página da certificação.
* A data de vencimento da Certificação respeitará os prazos estabelecidos no Código de Certificação.

F.04.25 Data da Revisão: 05/08/2015

ELSEVIER
Pedro Valentim Marques
Pedro Carvalho de Mello
João Gomes Martines Filho
MERCADOS FUTUROS AGROPECUÁRIOS
EXEMPLOS E APLICAÇÕES PARA OS MERCADOS BRASILEIROS
CAMPUS

Ivan Sant'Anna
Os mercadores da noite

CME Group

PRODUTOS DE COMMODITIES

Guia Auto-Didático Para Hedge Com Futuros e Opções de Grãos e Sementes Oleaginosas

Conclusões

- Mercados futuros e de opções constitui-se em mais uma ferramenta de administração de riscos de preços que deve ser usada com cautela e em conjunção com outras ferramentas
- Por que ainda é pouco usado no Brasil ?
  - Falta de familiaridade e restrição natural do produtor rural ao mecanismos de Bolsas
  - Necessidade de ajustes diários, implicando custos ex-ante imprevisíveis
  - Riscos de base - associados à alta sazonalide dos fretes - no momento da liquidação da operação
- Importância das operações de Barter (troca), financiamentos, cpr, etc
- Nenhum plano é perfeito e elimina 100% do risco: conheça o mercado, conheça o produto
- Obrigado pela atenção
  - pvmarque@usp.br